

Monitorización del Level 1 y 2

- Bid, Ask, Buy, Sell
- Time & Sales. Level I. Fuerza
- DOM (Depth of Market). Level II. Liquidez
- Indicadores Level I y II
- Estrategias
- Ejemplos

BID - ASK

- Es el motor del mercado
- La diferencia entre el precio Bid y el precio Ask es la horquilla o spread

Replay101

HOLD	BUY	PRICE	SELL
		2195	
		2194	
		2193	
		2192	
		2191	
		2190	ASK
		2189	
		2188	301
		2187	318
		2186	232
		2185	93
		(2) 2184	66
	187	2183	
	117	2182	
	170	2181	
	284	2180	
	223	2179	
		2178	
		2177	
	BID	2176	
		2175	
		2174	
		2173	
MARKET		PnL	MARKET

< REV FLAT CLOSE C

Instru
Acco
ATM
AT

El cruce está en (bid) 2183 - 2184(ask).
La última operación ha sido una compra a mercado de 2 contratos.

1 Target 2 Target 3 Target

ASK Price - Bid Price = Spread

Bid	Ask	Last
4588,0	4589,0	4588,5
9	19	6
Open	High	Low
n/a	4695,0	4553,0

**Cuando compro en el Ask, el spread es un coste añadido.
Cuando vendo en el Bid, el spread se deduce de mi ganancia.**

**Para comprar de inmediato el activo, hay que hacerlo a 4.589,0
Para vender de inmediato el activo hay que hacerlo a 4.588,0**

- **BID:** precio donde un comprador pasivo espera para comprar.
- **ASK:** precio donde un vendedor pasivo espera para vender.
- **Compra pasiva (bidding):** orden limitada de compra en el precio bid.
- **Compra activa (buying):** orden a mercado de compra en el precio ask.
- **Venta pasiva (offering):** orden limitada de venta en el precio ask.
- **Venta activa (selling):** orden a mercado de venta en el precio bid.

Replay101			
HOLD	BUY	PRICE	SELL
		2190	
		2189	
		2188	
		2187	
		2186	
		2185	
		2184	
		2183	316
		2182	368
		2181	398
		2180	545
		2179	226
49	(11)	2178	
309		2177	
397		2176	
655		2175	
683		2174	
		2173	
		2172	
		2171	
		2170	
		2169	
		2168	
	MARKET	PnL	MARKET
<	REV	FLAT	CLOSE
Instrument: FESX 03-0			
Order qty: 1			

BIDDING

BID
4.590,00

**Mi orden es
alcanzada por un
vendedor activo
(HIT the BID)**

**Estoy "Bidding" (comprador
pasivo) con una orden
limitada en 4.590,00**

Mercado débil

BUYING

Mi orden alcanza a
un vendedor pasivo
(LIFT the OFFER)



ASK

4.590,00



**Estoy "Buying" (comprador
activo) con una orden a
mercado**

Mercado fuerte

OFFERING

Mi orden es
aceptada por un
comprador activo
(LIFT the OFFER)



ASK

4.590,00




**Estoy "Offering" (vendedor
pasivo) con una orden
limitada de venta en 4.590,00**

Mercado débil

SELL

BID
4.590,00

**Mi orden alcanza a
un comprador
pasivo (HIT the BID)**



**Estoy "Selling" (vendedor
activo) con una orden a
mercado de venta**

Mercado fuerte

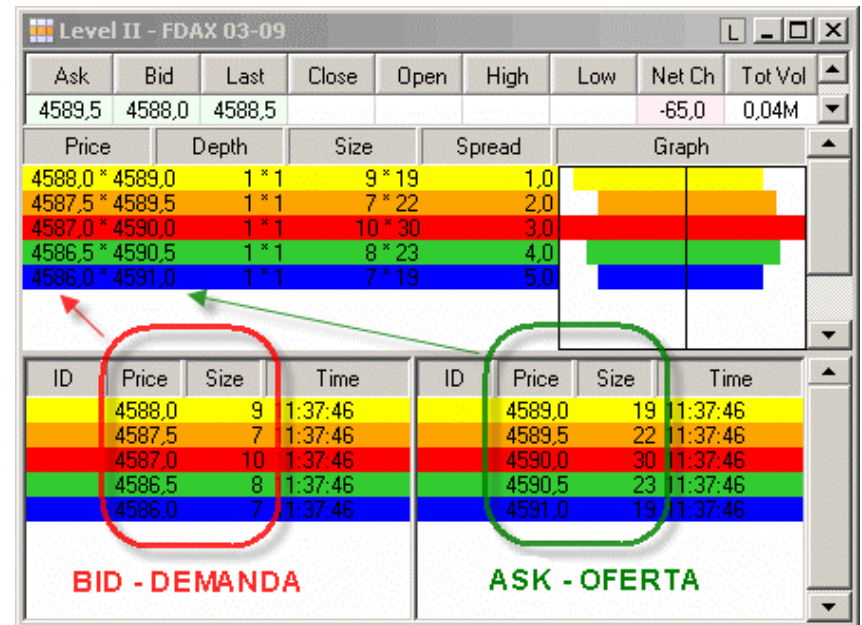
Level I (Time & Sales)

- Representa la intención del mercado (dirección, sentido, velocidad, aceleración).
- Registra los cruces que se realizan en el ASK (verde + amarillo) y en el BID (azul + rojo).
- Teóricamente los cruces se realizan entre órdenes a mercado por un lado, y órdenes limitadas por otro.
- Muestra órdenes a mercado

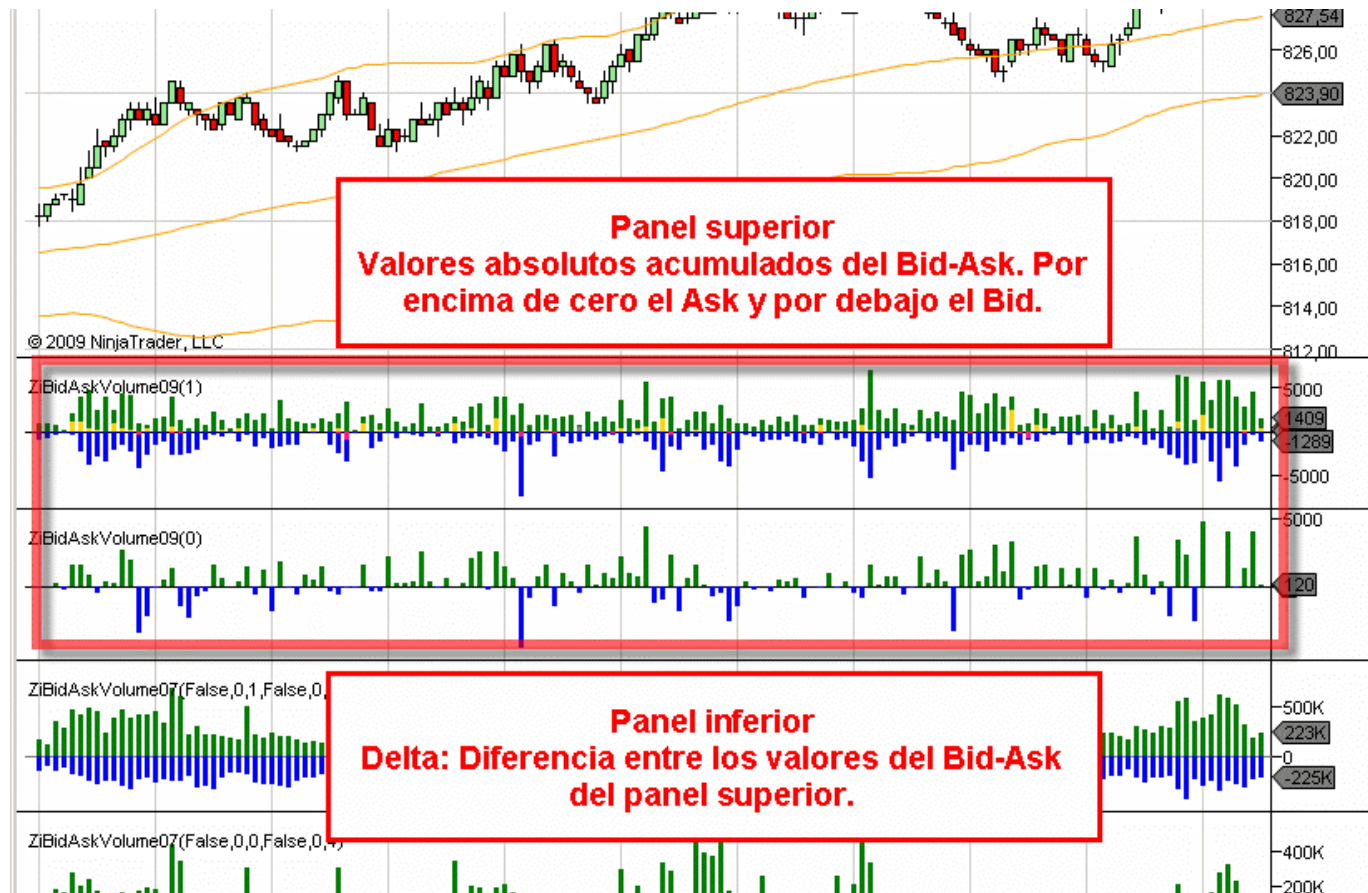
T & S			
FDAX 03-09			
Ask	4589,0	4	
Bid	4588,5	2	
Volume	47495		
11:37:18	4589,0	1	
11:37:17	4589,0	52	
11:37:16	4590,0	3	
11:37:16	4590,0	1	
11:37:15	4590,0	3	
11:37:13	4590,0	3	
11:37:13	4590,0	1	Above Ask
11:37:12	4589,5	1	
11:37:11	4589,0	2	At Ask
11:37:10	4589,0	2	
11:37:10	4589,0	2	
11:37:08	4589,0	1	Between
11:37:08	4589,0	8	
11:37:06	4588,5	2	At Bid
11:37:05	4589,5	1	
11:37:05	4589,5	1	
11:37:05	4589,0	1	Below Bid
11:37:03	4589,0	9	
11:37:02	4589,5	1	
11:37:02	4590,0	2	
11:37:01	4591,0	6	
11:37:00	4590,5	1	
11:37:00	4589,5	1	
11:36:59	4590,5	1	
11:36:58	4590,0	1	

Level II (Depth of Market – DOM)

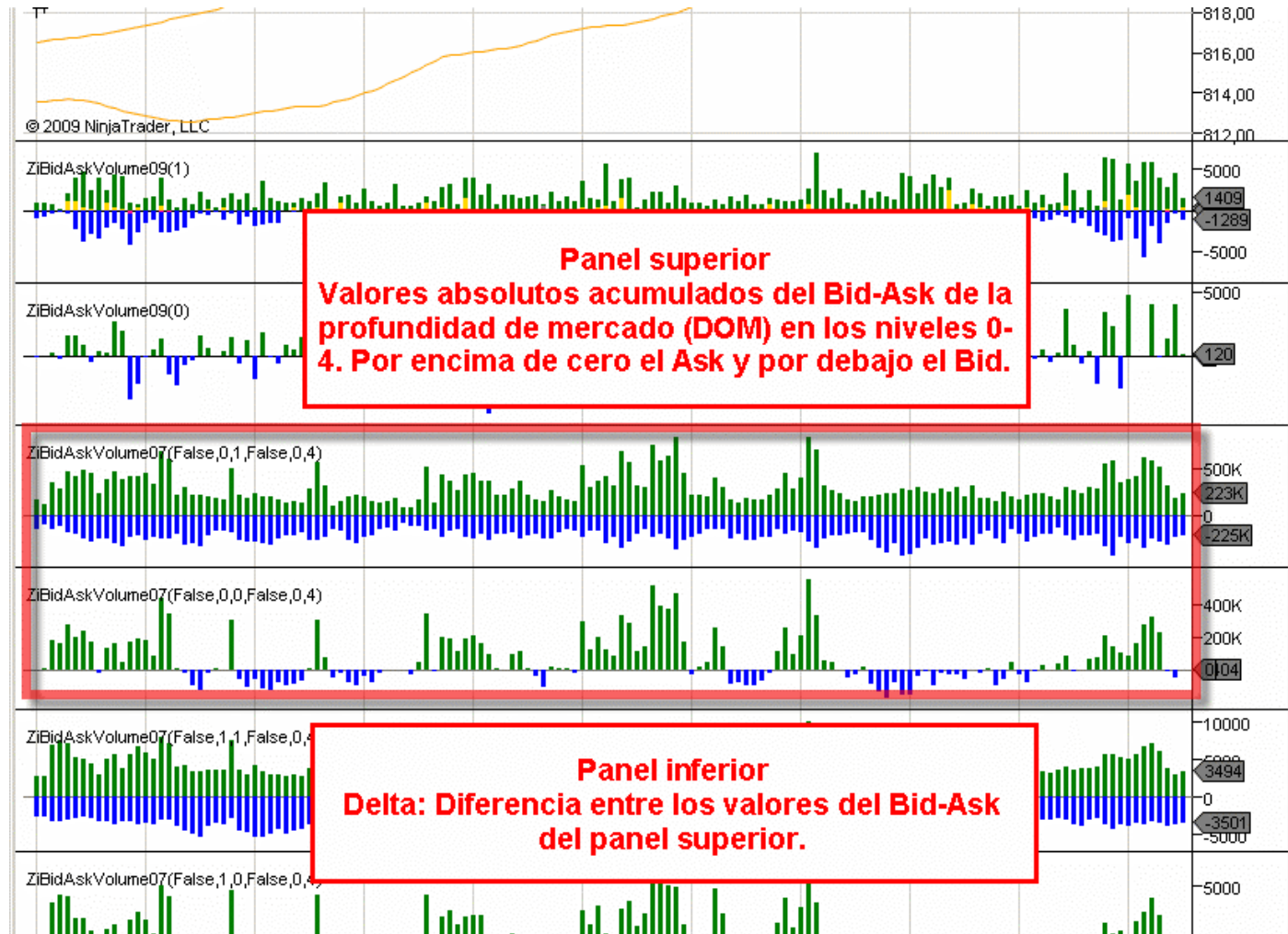
- Representa la liquidez del mercado.
- Registra las órdenes limitadas; en el BID las limitadas de compra y en el ASK las de venta.
- En el BID se sitúan los compradores pasivos que están esperando a comprar. En el ASK los vendedores pasivos que esperan vender.



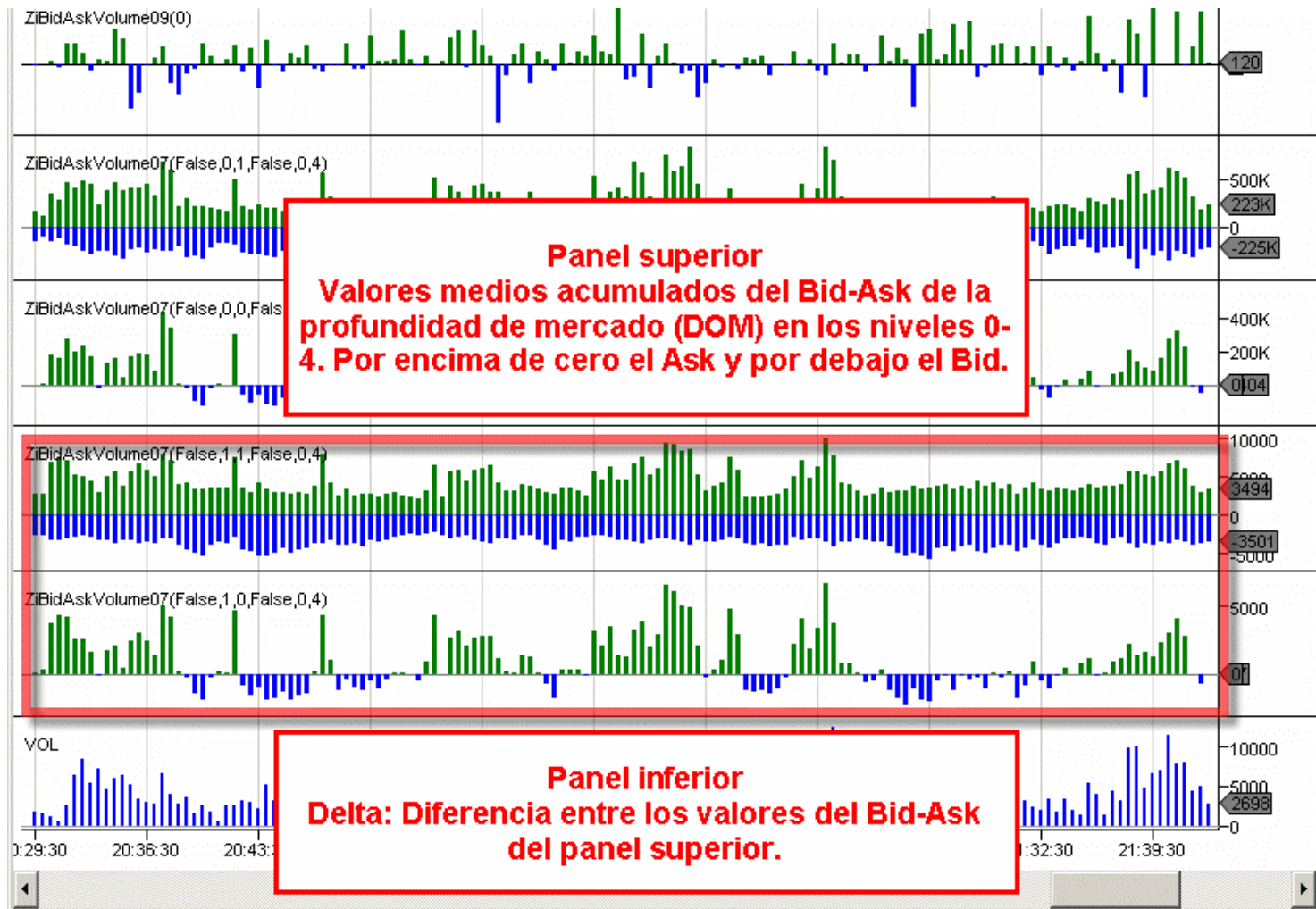
Indicadores Level I



Indicadores Level II



Indicadores Level II



Estrategia Level I

- Buscar velas Delta (diff.Ask-Bid) significativas
- Alta probabilidad que tras una vela Delta el precio experimente un desplazamiento
- Es imposible saber el sentido que tomará ese desplazamiento. Apoyarse en otros indicadores (Bollinger, ...) y en las lecturas del DOM
- Posicionarse tras la superación del Hi-Lo de la vela Delta. Stops muy ceñidos

Estrategia Level I

- **Ventajas:**
 - Stops muy ajustados -> Drawdowns reducidos
 - Timing oportuno. No hay dilación entre la entrada y el movimiento del precio
- **Inconvenientes:**
 - Timeframes muy veloces (menos de 1min). Difícil operativa discrecional

Ej. Estrategia Level I (1)

- Chart de 1min
- Barra Delta muy significativa



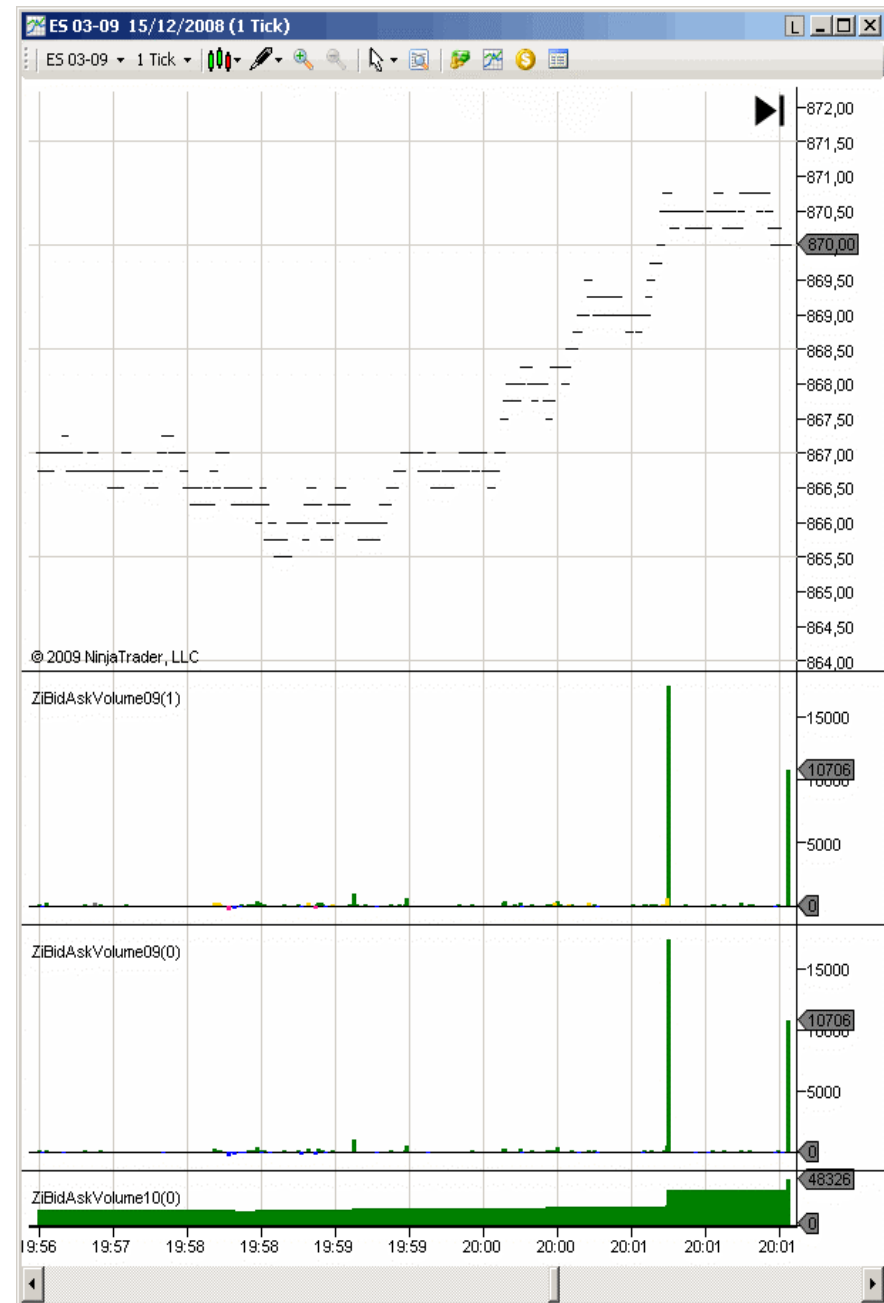
Ej. Estrategia Level I (2)

- Chart de 30seg
- Primera barra Delta muy significativa con elevado volumen de compra (Ask) y desplazamiento
- Segunda barra Delta -> Doji. Mucho volumen pero no desplaza al precio. Posible giro
- Posicionarse tras la superación del High (buy) o del Low (sell) del Doji



Ej. Estrategia Level I (3)

- Chart de 1Tick
- Dos órdenes de compra a mercado. Una de > 15.000 contratos y otra de más de 10.000.
- (El broker puede influir en las lecturas. Es posible que a veces comprima en el mismo tick varias órdenes de diferente origen).



Ej. Estrategia Level I (4)



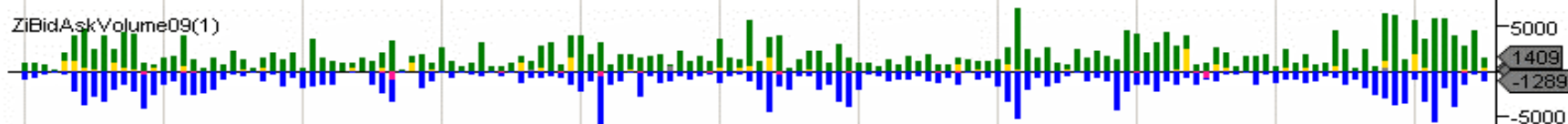
Level II

- El Level II registra la liquidez del mercado. **El precio se mueve buscando liquidez**
- Las órdenes ocultas restan validez a las lecturas del DOM. Más aún cuanto menos liquidez tenga un mercado
- Utilizar el Level II como apoyo de otras estrategias; no como un indicador por sí mismo

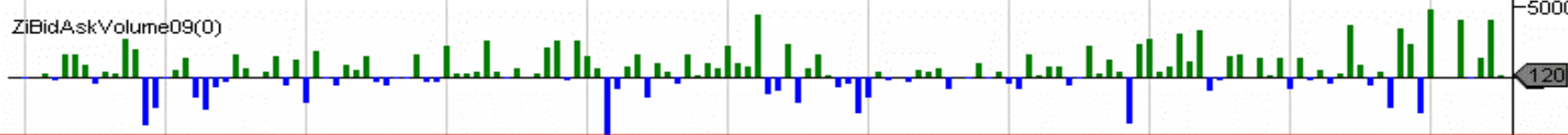
Bollinger(Close,2,89)



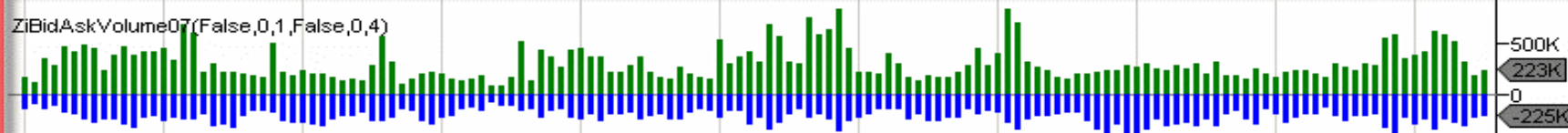
ZiBidAskVolume09(1)



ZiBidAskVolume09(0)



ZiBidAskVolume07(False,0,1,False,0,4)



ZiBidAskVolume07(False,0,0,False,0,4)



ZiBidAskVolume07(False,1,1,False,0,4)



